

SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 15 DE ABRIL DE 2007 AÑO 17 Nº889

INFORME ESPECIAL El crecimiento de la inversión

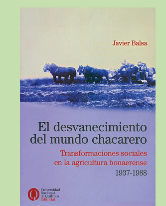
El nivel actual de inversión es superior al de la época del dólar barato y de "buen clima" para los negocios de los noventa. La Inversión Bruta Interna Fija, integrada por los Bienes de equipo durables y la Construcción, superó en 2006 los 80.000 millones de pesos de 1993. Esa suma equivale a un 30 por ciento por encima del valor máximo anterior, alcanzado en 1998.

Son de fierro

Sumacero

el Libro

EL DESVANECIMIENTO DEL MUNDO CHACARERO
Javier Balsa
Editorial Universidad Nacional de Quilmes



El libro analiza las modificaciones en los modos de vida de los productores rurales ocurridos durante el siglo XX y su impacto en la configuración del mundo rural pampeano. Se analizan el proceso de urbanización, el creciente interés por la educación, las modificaciones en la socialización primaria, las transformaciones en la relación entre familia y unidad productiva y su impacto en la organización social del trabajo, los cambios en el rol del productor, las modificaciones en los espacios de sociabilidad y en los patrones de consumo.

EL CHISTE

Luego de morir, un abogado se encontró con el diablo en una habitación llena de relojes. Cada reloj giraba a una velocidad diferente y tenía una etiqueta con el nombre de una ocupación. Después de examinar todos los relojes, el abogado se volvió hacia el diablo y le dijo: "¿Por qué cada reloj se mueve a una velocidad diferente?". "Las agujas giran a la velocidad con la cual cada ocupación peca en la Tierra", le respondió el diablo. "¿Y dónde está el reloj de los abogados?", preguntó el letrado. El diablo miró a su alrededor y entonces recordó: "Ah, ése lo usamos como extractor en las calderas".

Lo Dijo

"*La crisis lleva a los políticos a creer que todo lo anterior no sirve de nada. Pero no se pueden cambiar las reglas todo el tiempo. (...) Al político que dice 'hay que cambiar todo' habría que darle con un palo en la cabeza. Debemos romper el círculo, porque como resultado de cambiar las reglas se produce menos, se va el capital humano y cae la calidad de la educación. Al final vamos a tener sólo turistas y gauchitos*" (sesudo análisis del argentino **Guillermo Calvo**, profesor de la Universidad de Columbia y ex economista jefe del BID en *El Cronista*, lunes 9 de abril de 2007).

el Dato

El **casino The Sands,** en Atlantic City, cerró en noviembre y mientras los trabajadores removían las viejas máquinas encontraron 17.193 dólares. "Hay que tener en cuenta que algunas de estas máquinas no habían sido movidas en los 26 años que operó el Sands", dijo Kim Townsend, de Pinnacle Atlantic City, la compañía propietaria del casino. Lamentablemente para los trabajadores, la empresa se quedará con la mayor parte del botín, aunque el estado de Nueva Jersey también reclamará lo suyo: un 8 por ciento en concepto de pago de impuestos.

¿Cuál Es

Unas 700 viviendas de la ciudad holandesa de Leeuwarden recibirán energía proveniente de **estiércol** de vaca. Según el ayuntamiento, esta innovación permitirá reducir un 50 por ciento la emisión de CO_2 por hogar. El abono de vaca, de cuyo proceso de descomposición surge metano, se transformará en energía en una planta diseñada especialmente para ese fin y desde donde se distribuirá a las viviendas. El nuevo insumo permitirá abastecer a los hogares de calefacción y agua caliente.

26.6

26.6 por ciento crecieron las exportaciones de **calzado** en el primer bimestre del año, llegando a 6,6 millones de dólares, según la consultora Investigaciones Económicas Sectoriales. Esa expansión se consiguió por un incremento en las cantidades (23,2 por ciento) y en el precio medio, que pasó de 22,0 a 26,5 dólares por par.

Presentación

El martes 17 se presentará el libro *Cuando el territorio es la vida: la experiencia de los Sin Tierra en Brasil*, escrito por Norma Giarracca, Jorge Montenegro y otros. Participarán el investigador de Clacso Bernardo Mançano y el escritor brasileño Eric Nepomuceno. La cita es en el Instituto Goethe, Corrientes 319, a las 18.

EL ACERTIJO

Un hombre subió a un colectivo y al sacar el boleto obtuvo un número capicúa. Si sumaba sus cinco cifras daba el mismo resultado que si las multiplicaba. La primera cifra de la izquierda era la edad de su hija pequeña, las dos siguientes la edad de la mediana, y las dos últimas la edad de la mayor, que le lleva más de un año a la mediana.

¿Cuál era la numeración del boleto?

Respuesta:
El boleto era el 31113.

la Posta

La recuperación de la **producción automotriz** argentina contribuyó significativamente a la expansión de la producción mundial durante 2006. Un informe de la consultora *Abeceb.com* destacó que en 2003 había significado apenas un 0,6 por ciento del incremento global. En 2005 trepó al 3,0 por ciento y el año pasado llegó al 4,6 por ciento debido a las 432 mil unidades fabricadas en las terminales instaladas en el país.

RanKinG

Sobre ruedas

Ventas de autos por modelo, en 2006

	unidades
Volkswagen Gol	42.929
Chevrolet Corsa	36.090
Peugeot 2006	24.691
Renault Clio	19.902
Ford Ecosport	15.967
Fiat Palio	15.929
Ford Fiesta	15.305
Peugeot 307	11.516
Renault Mégane	9.505
Suzuki Fun	9.277

Fuente: Anuario 2006 - Acara

Son de...

POR CLAUDIO SCALETTA *

Cuando el éxito de la estabilización aportada por la instauración del régimen de convertibilidad llegó a su fin con el Tequila y la sobrevaluación, editorialistas y analistas ortodoxos destacaron que los *fundamentals* –las principales variables de la macroeconomía– eran fantásticos. Eran los tiempos en que, decían, se andaba mal pero se iba bien. Tras anunciar la hiperinflación en 2002, los mismos profetas explicaron el crecimiento iniciado en 2003 con la teoría del "rebote". Más adelante, cuando inevitablemente la expansión del Producto se tradujo en presión sobre la demanda y, en consecuencia, sobre los precios, el sonsonete fueron los "cuellos de botella" en la oferta, un diagnóstico menos conflictivo que hablar, por ejemplo, del poder de algunas empresas para fijar precios. En la actualidad, el nuevo cliché que fulminaría el sino del "modelo" sería la insuficiencia de la inversión. Las razones vuelven a ser meteorológicas: el comportamiento remiso de los inversores sería consecuencia directa del "clima hostil" hacia "los mercados", atribuible tanto a la naturaleza misma de la política económica como a la conducta de algunos funcionarios. El razonamiento sobre la supuesta escasez inversora contiene, sin embargo, una limitación. Cuando se descompone el PIB por los componentes de la demanda se encuentra que en 2006 la inversión alcanzó niveles muy superiores al promedio de cualquier año de la década pasada. Lejos de todo agotamiento, sólo el arrastre estadístico del año pasado permite prever que en 2007 el crecimiento será aun superior.

La responsable

Un trabajo del Cespa-UBA difundido hace pocos días –*Balance de la actividad productiva y de los ingresos en 2006*– analiza las series de datos del Indec que detallan la relación entre Inversión y Producto. De acuerdo con el análisis que lleva la firma de Jorge Schvarzer y Pablo Orazi, la Inversión y las Exportaciones fueron los principales factores para explicar el crecimiento sostenido de los últimos cuatro años. Pero mientras las Exportaciones record sólo dan cuenta del 10 por ciento de la expansión desde el inicio de la recuperación, la Inversión por sí sola explica el 37 por ciento. Aunque el poco más del 50 por ciento restante vino por el lado del Consumo, el Cespa destaca que hablar de "explosión del consumo" supone un error de interpretación sobre la naturaleza de la dinámica económica, una típica confusión entre causa y efecto. Si bien la retroalimentación entre consumo y crecimiento es innegable, la evolución de este componente de la demanda agregada sería "el resultado lógico del significativo avance de los sectores productivos en la dinámica del PIB".

Composición: La actual composición de la IBIF tiene mucho de Construcción, Material de transporte y no menos de Equipos de comunicación, como telefonía celular.

El análisis detalla que la IBIF (Inversión Bruta Interna Fija, integrada por los Bienes de equipo durables y la Construcción) superó en 2006 los 80 mil millones de pesos de 1993 (año de inicio de la serie), un 30 por ciento por encima del valor máximo anterior, alcanzado en 1998.

Medida como porcentaje del PIB, la IBIF del último año fue del 23,5

LIMITES PARA LA EXPANSION DE LA INVERSION

Una de arena

POR C.S.

En el último informe de Estudio Bein, la consultora que dirigen los economistas Miguel Bein y Marina Dal Poggetto –*Tren bala al pleno empleo, tren lechero al desarrollo*–, se hace un análisis un poco más sofisticado que el meteorológico de la ortodoxia tradicional y se destaca que la debilidad del actual flujo inversor debe buscarse en las razones que lo motivarían. La investigación sostiene que "la inversión privada busca señales de alta rentabilidad basada en precios relativos que no se van a sostener". Es decir, el "modelo" se agotaría sólo por la inevitable revaluación del tipo de cambio en el largo plazo.

La situación también afectaría a la inversión pública, que en 2006 representó el 14,5 por ciento del total, 3,4 puntos de los 23,5, pues también se financiaría, vía retenciones, por un tipo de cambio "que no es el de largo plazo".

A juicio de los consultores, los citados nichos de alta rentabilidad surgirían de la competitividad externa brindada por los bajos salarios medidos en dólares, dato inherente al actual nivel cambiario. A su vez esto explicaría la rápida tendencia al pleno empleo. El argumento es provocador: "Siempre hay un tipo de cambio lo suficientemente alto y un nivel de salarios lo suficientemente bajo que permite llegar al pleno empleo en forma inmediata".

El nicho de alta rentabilidad se encuentra, en consecuencia, en producir para la exportación, lo que a su vez significa una presión hacia la "convergencia" de los precios internos a los internacionales. La argumentación de Bein-Dal Poggetto cierra como un reloj: desde la perspectiva del modelo esto no sería otra cosa que el germen de su propia destrucción. En otras palabras, a pesar de superar ampliamente los valores de los '90, la inversión dependería en su mayor parte de factores que se diluyen a medida que el modelo se arrima al equilibrio.

Jorge Aloy



Perspectivas inversión

- La Inversión actual es superior a la de la época del dólar barato y de "buen clima" para los negocios.
- Cuando se descompone el PIB por los componentes de la demanda, se encuentra que en 2006 la inversión alcanzó niveles muy superiores al promedio de cualquier año de la década pasada.
- La Inversión y las Exportaciones fueron los principales factores para explicar el crecimiento sostenido de los últimos cuatro años.
- Hablar de "explosión del consumo" supone un error de interpretación sobre la naturaleza de la dinámica económica.
- La evolución del consumo sería el resultado lógico del significativo avance de los sectores productivos en la dinámica del PIB.
- La Inversión Bruta Interna Fija, integrada por los Bienes de equipo durables y la Construcción, superó en 2006 los 80 mil millones de pesos de 1993 (año de inicio de la serie).
- Esa suma equivale a un 30 por ciento por encima del valor máximo anterior, alcanzado en 1998.

por ciento a precios corrientes (y de casi el 25% el último trimestre) o del 21,7 por ciento a precios constantes (casi 23% el último trimestre). El promedio '93-'98, en tanto, había sido del 19,7 por ciento a precios constantes y del 19,0 por ciento a precios corrientes. (El dato de que en la actualidad la medición a valores corrientes esté por encima de la de valores constantes se debe al mayor valor en pesos de los bienes de capital importados.)

Un dato inherente a que una serie anual termine por encima de su promedio se encuentra en que el "arrastre estadístico" para el año siguiente es positivo. En 2007 es muy probable que la inversión sea superior a la de 2006 sólo por esta razón.

Cambio estructural

Frente a la contundencia cuantitativa queda siempre el argumento nunca menor de la calidad. La actual composición de la IBIF tiene mucho de Construcción, bastante de Material de transporte y no menos de Equipos de comunicación, como telefonía celular. Se podría sostener que se trata de infraestructura y bienes que necesariamente acompañan la expansión, pero en materia de sustentabilidad del crecimiento lo que importa son los bienes de equipo durables. Schvarzer y Orazi reseñan que la inversión real en maquinaria y equipo durable de producción –descontados los equipos de transporte para evitar potenciales distorsiones– ya supera todos los valores previos. Esta inversión se encontraba en 2006 un 30 por ciento por encima del promedio de 1993-2000 y también por arriba de cualquiera de esos años.

¿A qué sectores se dirige esta inversión? No existen estadísticas detalladas al respecto, pero sí algunos indicios bastante claros.

En primer lugar, entre los principales inversores de los '90 se encontraban las grandes empresas de servicios públicos, las que en el actual período redujeron significativamente su participación. Los sectores que hoy invierten son otros y, a diferencia de "las privatizadas", lo hacen en respuesta a señales del mercado –entre ellos la demanda de exportaciones, pero también del mercado interno– y no sobre la base de nichos de rentabilidad extraordinaria, lo que por supuesto no significa que todos los mercados actuales sean perfectos.

En segundo lugar, el crecimiento de la industria ubica a su producto 8,4 por ciento por encima del pico de 1998. La industria fue además, por el lado de la oferta, el principal componente del crecimiento del PIB en 2006; el 8,9 por ciento de expansión sectorial explicó el 17 por ciento del aumento del producto (le siguieron Transporte y comunicaciones con el 15,2% y Construcción con el 12,7%). Aunque la intermediación financiera crece, aportó el 10,2 por ciento del crecimiento, se encuentra casi 15 puntos debajo de 1998.

La primera conclusión de las cifras presentadas es que tanto globalmente como considerando específicamente la parte destinada a equipos productivos, la Inversión actual es superior a la de la época del dólar barato y de "buen clima" para los negocios. Dicho de otra manera, si hoy la inversión es escasa, lo era aun más en la década pasada. La segunda conclusión es el cambio estructural: la recomposición del Producto hacia actividades productivas.

* *jaius@yahoo.com.ar*

CRITICAS, DIAGNOSTICOS, RENTABILIDAD Y MODELO DE DESARROLLO

MANUEL SANCHEZ GOMEZ
Director
de MVAS

"Son de corto plazo"

"No es discutible que el actual nivel de inversión es alto y que ha acompañado el crecimiento de la economía, de hecho el PIB no estaría en este nivel si no hubiese existido este nivel de inversión. Tampoco hay dudas de que los 'peros' del crecimiento se fueron cayendo uno a uno. El sesgo hacia la construcción residencial existe, pero ello no quita que también sea record el resto. Se verifica también un cambio de composición, hoy se invierte más en la producción de bienes que en servicios. Esto no es ni bueno ni malo, aunque podría provocar desequilibrios. Sin embargo, existen algunos problemas de calidad que merecen ser comentados. El análisis sectorial indica que existen más inversiones en ampliaciones que en plantas nuevas, con nuevas tecnologías. Existe más inversión con vistas al corto plazo que al largo. También concentrada en sectores exportadores ya consolidados. Otra característica es que la mayor parte de la inversión fue autofinanciada, pero los ahorros se terminarán o los flujos de rentabilidad dejarán de ser tan extraordinarios en la medida que el tipo de cambio se acomode. Falta financiamiento de la inversión, tanto local como del exterior. Esto es una limitación en términos de continuidad."

ANDRES LOPEZ
Director del Departamento
de Economía de la FCE-UBA

"Falta una estrategia"

"La inversión es alta en términos históricos, pero existen indicadores preocupantes mirando el largo plazo. Un dato es que en 2006 la Inversión Extranjera Directa (IED) cayó. Hoy se recibe alrededor de un tercio menos de IED que en la década pasada. Tampoco se ven grandes inversiones en plantas nuevas, en grandes proyectos, sino que predominan las ampliaciones. Probablemente esto responde a que faltan señales del Gobierno para el largo plazo. Aunque existen factores clave que, parecería, están para quedarse, como un tipo de cambio competitivo, el superávit fiscal y la continuidad de este gobierno, no se observa claramente cuál es la rentabilidad relativa de los distintos sectores en el largo plazo. Si se mira el futuro desde la perspectiva empresaria puede haber problemas de infraestructura y de alteración de las rentabilidades relativas sectoriales. Visto desde el Estado, lo que se destaca es la ausencia de lineamientos de desarrollo que se conviertan en señales para los inversores. El Gobierno no ha tenido tiempo aún de explicitar un modelo de desarrollo que diga hacia dónde vamos. No hablo de un plan tecnocrático, sino de preguntarse ¿quiénes me gustaría que lideren la economía? ¿Cómo nos insertaremos en el mundo? ¿Seguiremos especializándonos en commodities? Falta un diagnóstico estratégico."

CONTADO

Absurdos tarifarios

Por Marcelo Zlotogwiazda *

En varias oportunidades desde esta columna, especialmente en la del 23 de julio pasado titulada "Tarifas Hood Robin", se planteó que el congelamiento tarifario generalizado conspiraba contra una mejor distribución del ingreso, porque era aprovechado en mayor medida por los sectores de ingresos superiores y porque se desperdiciaba la posibilidad de establecer aumentos discriminados que excluyeran a los pobres y en consecuencia que contribuyeran a achicar la brecha. Por lo tanto, el descongelamiento por primera vez desde la devaluación para tarifas residenciales que se le autorizó a Gas Natural Ban no merece crítica *a priori*. Pero la merece, y mucho, después de analizar el detalle de la noticia.

Rápido de reflejos y con conocimiento de causa, el primero en objetar la medida fue el defensor del Pueblo, Eduardo Mondino, quien a través de una nota dirigida el día siguiente al jefe de Gabinete, Alberto Fernández, le señaló que la modificación tarifaria es "altamente regresiva" porque "afectará en mayor medida a los usuarios de menores consumos" debido a la mayor incidencia que tiene para éstos el aumento en el cargo fijo, y a que el aumento en el consumo variable fue igual para todos. La observación fue admitida por fuentes de la empresa licenciataria y también del Enargas. La nueva estructura tarifaria podría haber tenido un sesgo diferente con la simple aplicación de aumentos progresivos en función del consumo, o de ajustes diferenciados en el cargo fijo a favor de los más necesitados.

Si bien el parte oficial indicaba que el aumento para hogares era del 14 por ciento, la lectura del decreto muestra que se autorizó un aumento total que "en promedio no podrá superar el 15 por ciento". Si 15 es el promedio, es inexorable que algunos le carguen más que eso, y, según lo visto antes, los perjudicados son los clientes de menores recursos. Según los cálculos de Mondino, el aumento trepaba por encima del 20 por ciento para bajos consumos (en general de hogares pobres) y bajaba a medida que subía el consumo. Ante la evidencia, el miércoles Gas Natural Ban se comprometió por escrito ante el Enargas a que más allá de lo que surgiera de la estructura tarifaria elaborada por el ente de control, nadie pagará con un incremento mayor al 14,8 por ciento.

Para colmo, en el nuevo cuadro tarifario no figura la categoría de tarifa social, pese a que en el Acta Acuerdo que firmó la Unidad de Renegociación de Contratos de Servicios Públicos con la compañía española se incluyó una cláusula que crea ese instrumento. Es la claúsula 13, y dice entre otras cosas: "Se aplicará una tarifa social una vez que la autoridad apruebe la normativa correspondiente... Los potenciales beneficiarios serán determinados por la autoridad del área social del Poder Ejecutivo y serán beneficiados los hogares indigentes que cumplan requisitos relacionados con nivel de ingresos, composición del grupo familiar, situación ocupacional, características de vivienda y de salud... Los beneficiarios deberán encontrarse inscriptos en un padrón elaborado por un organismo oficial, y no deberán tener un consumo que supere valores establecidos".



No hay ningún tipo de excusa y mucho menos el factor tiempo, ya que el mencionado acuerdo fue firmado el 20 de enero de 2006 y ratificado por decreto presidencial del 6 de abril del año pasado. Tuvieron más de un año para definir criterios y preparar la base técnica en la que apoyar la aplicación de una tarifa social.

Que el Ejecutivo no haya hecho los deberes para viabilizar la tarifa social, estaría reflejando dos cuestiones que no necesariamente se excluyen: la falta de una profunda convicción política en el tema que motive e impulse la tarea, y un serio problema de funcionamiento burocrático. Complementariamente, el caso abona la impresión de que en los trazos finos de la política económica el Gobierno califica muchísimo peor que en los gruesos lineamientos.

En este caso, la falencia implica desaprovechar una oportunidad para achicar la brecha social y, encima, dejarla peor que antes. Para traducirlo a términos más concretos, considerando nada más que la ausencia de una tarifa social se ven perjudicados estimativamente entre un 15 y un 20 por ciento de los clientes residenciales de la licenciataria; es decir, alrededor de 200.000 hogares en condiciones deficientes como las previstas hace más de un año, que van a abonar un aumento que no deberían.

A propósito de gas, tarifa social y escasez de trazo fino, y para no olvidar que los más pobres entre los pobres son millones que ni siquiera acceden al gas por red: ¿en qué andará el plan de abastecimiento de garrafas a precio subsidiado? Tema para otra nota.

* *marcelozloto@hotmail.com*

Energía

commodities

■ "El tema de la sustitución del petróleo por etanol y otros combustibles de origen agropecuario adquirió la calificación de tema 'estratégico'."

■ "Se trata de un plan aparentemente muy conveniente para Estados Unidos: Latinoamérica produce commodities de origen agropecuario para la elaboración de etanol."

■ "De ese modo, EE.UU. busca reducir su actual dependencia de fuentes petrolíferas externas."

Gustavo Mujica



"El agronegocio no resolverá el problema alimentario", afirman Giarracca y Teubal.

ALIMENTOS O AGROCOMBUSTIBLE

¿Un nuevo dilema?

POR NORMA GIARRACCA Y MIGUEL TEUBAL *

No siempre los temas sectoriales y menos aún aquellos vinculados con el sector agropecuario son considerados de interés general por los medios. Tuvo que producirse el viaje de Bush a Brasil y la firma de una serie de acuerdos con el presidente Lula vinculados con la producción de los "agrocombustibles" (un término más correcto que el "marketinero" biocombustibles) para que el tema de la sustitución del petróleo por etanol y otros combustibles de origen agropecuario adquiriera la calificación de "estratégico".

Se trata de un plan aparentemente muy conveniente para Estados Unidos: que en Latinoamérica se elaboren commodities de origen agropecuario para la producción de etanol y otras fuentes energéticas contribuyendo de este modo a que ese país reduzca su actual dependencia de fuentes petrolíferas externas. Es decir, bajar la dependencia de países que considera conflictivos, como Venezuela, Irak, Irán, Arabia Saudita, y que hacen de este comercio un problema. Da la impresión de que la decisión de que se utilice la tierra de nuestra región para producir combustibles ya está tomada e impulsada por una serie de grandes intereses vinculados con los agronegocios y con la industria automotriz. La caña de azúcar, el maíz, la soja con una industrialización muy simple pueden tener como destino el tanque de nafta de los países de grandes consumos de energía que, además, es el modelo que pasivamente se adopta en nuestros países.

¿Por qué oponerse si nuestra región siempre ha sido productora agraria y esta salida supone un proceso que la beneficiaría? Los primeros interrogantes que apelan al sentido común son:

■ ¿Se trata de una región de autosuficiencia en la producción y distribución alimentaria?

■ ¿Se han erradicado el hambre y la desnutrición en Brasil, México, Guatemala, Argentina?

■ ¿Es la tierra un recurso ilimitado donde la frontera agraria se puede expandir sin problemas? (Como parece creer nuestra ministra de Economía.)

América latina, sin resolver el problema alimentario, corre a ponerse en la fila del nuevo modelo de los agrocombustibles. ¿Oportunidad o un camino inconveniente?

El asunto viene engañosamente teñido de "verde" (de allí lo de *bio*) de la mano de Al Gore, aduciendo que presumiblemente podrían reducirse en algo las emisiones que inciden sobre el recalentamiento mundial. No se trata, entonces, de cuestionar el modelo de circulación impuesto desde la posguerra sino de resolver el problema de cómo se lo sigue alimentando. Hace más de 30 años el pensador Iván Illich decía que en el momento en que una sociedad se hace tributaria del transporte individual se pone de manifiesto la contradicción entre justicia social y energía motorizada.

La otra cara de esta decisión estadounidense y la asociación con gobiernos de la región son las consecuencias en las poblaciones. Si se sigue dejando la cuestión agraria y alimentaria en manos de las decisiones de las grandes corporaciones del agronegocio, no se resolverá el problema alimentario sino que, por el contrario, se empeorará.

La gran paradoja de América latina es que pasó de ser un gran productor de alimentos a perder la autosuficiencia alimentaria. El maíz mexicano fue desde antes de la llegada de los españoles la alimentación básica de esos pueblos y, como dice el especialista Armando Bartra, por la irresponsabilidad de los tecnócratas neoliberales en los ochenta terminan dependiendo de las importaciones del gran vecino. Los granos argentinos que alimentaron a su población y al mundo pasaron a convertirse en commodities y niños y jóvenes pobres sufren las consecuencias de la desnutrición.

¿Y qué pasa con la tierra? Tal como lo destaca Raúl Zibechi, está en peligro la Amazonia brasileña y la ruina de millones de campesinos, pero también los argentinos corren el peligro de una expansión de la frontera agraria aun peor de la que venimos alertando desde hace tiempo. Todo en aras de modificar las relaciones entre el Sur y el Norte de las Américas a conveniencia del Norte. Es decir, América latina, sin resolver el problema alimentario, sin cambiar el rumbo de la devastación ecológica de sus territorios, corre a ponerse en la fila del nuevo modelo de los agrocombustibles y lo más doloroso es que lo hace de la mano de gobiernos que se denominan "progresistas".

Más de 500 representantes de organizaciones de campesinos y campesinas, agricultores familiares, pescadores tradicionales, pueblos indígenas, pueblos sin tierra, trabajadores rurales, migrantes, pastores, comunidades forestales, mujeres, niños, juventud, consumidores, movimientos ecologistas y urbanos de 80 países se reunieron en el pueblo de Nyéléni en Selingue, Malí, para fortalecer el movimiento global para la soberanía alimentaria. Por soberanía alimentaria se entiende "el derecho de los pueblos a alimentos nutritivos y culturalmente adecuados, accesibles, producidos en forma sostenible y ecológica, y su derecho a decidir su propio sistema alimentario y productivo".

El nuevo dilema que se suma a los viejos problemas es, entonces, entre los agrocombustibles y la soberanía alimentaria de nuestros países.

* *Socióloga y economista. Instituto Gino Germani, UBA.*

POR FEDERICO BERNAL *

En la Isla Margarita de Venezuela se desarrollará mañana y pasado la Primera Cumbre Energética Sudamericana. Sin dudas, un acontecimiento importante para la consolidación de la Comunidad Sudamericana de Naciones (CSN), el novel bloque político y económico fundado el 8 de diciembre de 2004. La simultaneidad de gobierno de Chávez, Lula da Silva, Morales, Kirchner y Correa ha impreso –entre otras cosas– un giro de 180 grados al proceso de integración energética. La mayoría de los acuerdos bilaterales suscriptos presentan un denominador común: la complementariedad energética, comercial, cultural, técnica e industrial al servicio de los intereses socioeconómicos nacionales y, paralelamente, los de la CSN como bloque de poder.

La CSN es la sexta potencia económica mundial (PBI-PPA, superada únicamente por EE.UU., la Unión Europea, China, Japón e India, respectivamente). Con el doble de territorio que los EE.UU., posee un 6 por ciento de la población mundial e ingentes recursos naturales estratégicos. En materia petrolera, una vez culminado el plan de cuantificación y certificación de la Faja del Orinoco en Venezuela (estimado para 2009), la CSN poseerá las reservas de hidrocarburos más grandes del mundo. Rondarán los 316 mil millones de barriles, equivalentes al 43 por ciento de las reservas totales de Medio Oriente. A nivel producción mundial se ubica en tercer lugar. En cuanto al gas natural, sumados los depósitos probados de Venezuela, Argentina y Bolivia, se está en presencia de la sexta reserva mundial, desplazando a EE.UU. a la séptima posición.

Gracias al aporte de Venezuela, la CSN tiene un miembro fundador en la OPEP; con Venezuela y Bolivia, dos integrantes en el recientemente formalizado "Cartel del Gas" (70% de las reservas mundiales del recurso). Con la Argentina, Bolivia y Venezuela, el bloque cuenta con un prototipo interesante de cartel gasífero local en la Organización de Países Productores y Exportadores de Gas de Suramérica. Finalmente, en el área de los biocombustibles y gracias a Brasil, la CSN consiguió colocarse en el promisorio Foro Internacional de Biocombustibles.



Diego Giudice

PRIMERA CUMBRE ENERGETICA SUDAMERICANA. PETROLEO Y GAS

El gran desafío

La mayoría de los acuerdos bilaterales suscriptos presenta un denominador común: la complementariedad energética, comercial, cultural, técnica e industrial.

Con relación a la provisión y generación hidrocarburífera, la CSN aventaja a otros bloques regionales y potencias mundiales. Las importaciones de crudo chinas dependen en un 75 por ciento de Medio Oriente, la zona más inestable del planeta. El 25 por ciento de las importaciones gasíferas de la Unión Europea proviene de Rusia. Los líderes europeos y su liberalizado mercado energético debieron unificarse políticamente para lidiar con la poderosa Gazprom. Y fracasaron. La seguridad energética de EE.UU. depende de un tributo en sangre cada vez mayor (ver *Sangre y Petróleo* de Michael T. Klare).

Despuntado el siglo XXI, el gran desafío de los sudamericanos radica en pensarse y actuar como unidad geopolítica, económica y cultural. La seguridad energética de cada país está indisolublemente ligada al destino de la CSN, destino del cual penden unos 372 millones de personas y sus generaciones venideras. En otras palabras, la tan en boga "seguridad energética" también implica para la CSN "seguridad nacional". Como atestiguan más de 500 años de historia común, el normal desenvolvimiento económico del bloque se concretará sólo si la energía es considerada una cuestión no ya de Estado sino interestatal. Lo "nacional" es para la CSN sinónimo de "sudamericano".

* *petroleo_bernal05@yahoo.com.ar*

Reserva hidrocarburos

- En la Isla Margarita de Venezuela se desarrollará mañana y pasado la Primera Cumbre Energética Sudamericana.
- Sin dudas, un acontecimiento importante para la consolidación de la Comunidad Sudamericana de Naciones.
- Una vez culminado el plan de cuantificación y certificación de la Faja del Orinoco en Venezuela (estimado para 2009), la CSN tendrá las reservas de hidrocarburos más grandes del mundo.
- El gran desafío de los sudamericanos radica en pensarse y actuar como unidad geopolítica, económica y cultural.
- La seguridad energética de cada país está indisolublemente ligada al destino de la CSN.

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

J. von Neumann (1903-1957)

Antes, cuando uno escribía con birome, solía acotarse que se lo hacía con un invento argentino, pero en realidad debido a un húngaro, Ladislao Biro. Ahora, cuando escribimos con computadora, lo hacemos con una descendiente de la genialidad de otro húngaro, Jansci von Neumann. Este doctor en química y matemática falleció, hace hoy cincuenta años, de un cáncer a los huesos, a la edad de 53, en el hospital Walter Reed de Washington. En Economía se le recuerda por tres creaciones sustantivas: la teoría de los juegos, que presentó como un artículo en la prestigiosa revista *Mathematische Annalen* (1928), que daría origen a sus aplicaciones económicas; su modelo de crecimiento económico multisectorial, presentado en Viena como "Ueber ein oekonomisches Gleichungssystem" en el coloquio matemático de Karl Menger en 1937; y el libro, escrito con Oskar Morgenstern, *Teoría de los juegos y comportamiento económico* (1944), donde aplicaba su escrito de 1928 a diversos problemas económicos. El trabajo de 1937 alcanzó mayor difusión al publicarse en inglés en 1945/46. En el mismo, J. von Neumann introducía: 1) los conjuntos de producción del "análisis de actividad", que desarrollaría Tjalling Koopmans; 2) un sistema lineal de reproducción, más general o análogo a los modelos de insumo-producto de Leontief y de Piero Sraffa, respectivamente; 3) inecuaciones de precio-costo y demanda-oferta que permitieron a otros miembros del Coloquio de Viena, como Schlesinger y Wald, fundar la crítica del modelo walrasiano; 4) el uso por primera vez del teorema del punto fijo de Brouwer, en una versión más general debida a Von Neumann, como equivalente a la existencia de solución en el modelo de equilibrio general; 5) los métodos minimax y maximin en la solución del problema de punto de silla; 6) los primeros teoremas de dualidad de la programación matemática; 7) el empleo de la hipótesis de producción conjunta como vía para representar el capital fijo y el circulante; 8) la regla de oro del crecimiento económico (sobre la que trabajó mucho después el último Premio Nobel, Edmund Phelps), como igualdad entre la "tasa de interés" y la tasa de crecimiento económico. Además de estos trabajos, J. (ahora "John") von Neumann realizó otras tareas "menores", como asesorar en el desarrollo de la bomba atómica, participar en la bomba de hidrógeno y construir la computadora Joniac. C

Economía matemática

La economía matemática –o aplicación de técnicas matemáticas para la presentación o solución de temas económicos– tuvo su gran impulso durante el siglo XIX. Ello, si ignoramos que lógica y matemática están estrechamente vinculadas; pues en caso contrario, la economía matemática se remontaría a las disquisiciones económicas de Aristóteles en su *Etica Nicomaquea*. Sin embargo, el empleo de matemática en el siglo XIX parece deberse a circunstancias singulares de sus usuarios, antes que a la aceptación de tal enfoque. Por ejemplo, Cournot, Marshall y Wicksell eran matemáticos, al igual que Irving Fisher; Walras y Pareto habían estudiado ingeniería, al igual que Wilhelm Launhardt; y así podría seguirse. La gran mayoría de los restantes economistas no utilizaba ni aceptaba la economía matemática. La escuela austríaca abiertamente la rechazó. Por lo tanto este enfoque se desarrolló como una "escuela" económica más, conocida como "escuela de Lausana". Pero la incorporación de graduados de otras disciplinas, ya duras (astronomía, química) o "blandas" (historia, sociología) a la vez que contribuyeron a la maduración de la economía, encontraron en la matemática el camino eficiente para resolver cuestiones de complejidad creciente. No tardó el enfoque matemático en prevalecer, y aislar al enfoque no matemático como expresión minoritaria y poco rigurosa del hacer de los economistas. Sucesivamente los distintos campos de la matemática se fueron incorporando como herramientas de la ciencia económica: la aritmética, el álgebra, la geometría, el cálculo infinitesimal, la topología, hasta no quedar casi ningún capítulo matemático sin aplicación económica, ni casi ningún economista que deje de emplear la matemática en sus contribuciones científicas (para comprobarlo, basta examinar la lista de los 58 premios Nobel otorgados hasta 2006). La acogida de las distintas técnicas también indica una tendencia de la economía hacia fundamentaciones matemáticas más sólidas: el álgebra supera a la aritmética, la geometría es menos rigurosa que el cálculo, y este último tiene una visión "miope", comparado con la topología. La última etapa, marcada por la incorporación de la topología algebraica a la ciencia económica, corresponde al trabajo de Von Neumann de 1937, "el mayor artículo de economía matemática jamás escrito", según S. Weintraub. C

■ **Banco Río**, la Universidad de Cuyo y Bodegas y Viñedos Monts firmaron un acuerdo para fomentar la producción y comercialización de vinos y aceites de oliva de alta calidad en San Juan.

■ **Telefónica** invertirá 90 millones de pesos durante este año para ofrecer servicios especiales para las pymes.

■ **BBVA Banco Francés** lanzó el Plan de Acción Social 2007: se entregarán 160 becas a jóvenes alumnos provenientes de familias de bajos recursos.

■ **Renault Argentina** anunció el lanzamiento de su modelo "Logan" en la Argentina a partir de mayo. El mismo modelo, de bajo costo, ya fue lanzado en Colombia, Venezuela y Ecuador y debutará en Brasil en julio.

■ La franquicia de la empresa de alquiler de autos alemana **Sixt** fue lanzada en la Argentina. La flota inicial es de 60 vehículos, y demandó una inversión de un millón de dólares.

EL PRESIDENTE PRETENDE QUE EL BANCO CENTRAL ACUMULE RESERVAS EN CANTIDAD

Kirchner quiere 50 mil millones

El objetivo que Néstor Kirchner trasladó al BCRA es alcanzar esa suma a fin de año. La abundante liquidación de divisas de exportadores alienta ese plan. Presión sobre la cotización del dólar.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Parecía imposible pero ahora es el escenario más probable. En el directorio del Banco Central creen que las reservas podrían llegar a 47.000 millones de dólares hacia finales de año. En la autoridad monetaria están entusiasmados con que ésa será una de las mejores noticias que brindará la Argentina en el 2007. Néstor Kirchner quiere ir por más, y ya indagó sobre la chance de alcanzar los 50.000 millones.

La fuerte liquidación de divisas por parte de las cerealeras causó sorpresa en el Central. Para este mes se aguardaba un ingreso de entre 65 y 70 millones de dólares diarios, pero en las últimas jornadas de la semana llegaron a duplicarse esos montos. En este contexto, el dólar mayorista cayó dos centavos en la última semana.

En ese panorama, los exportadores están adelantando las liquidaciones de divisas. Las compañías se mueven con la hipótesis de que la cotización del billete verde retrocederá a 3,05 pesos. Y que a la autoridad monetaria le costará volver a los 3,10 pesos. Aun con la ola de ventas de los últimos días, se prevé que el promedio de liquidación de mayo trepará a unos 80/85 millones diarios y a un nivel similar en junio. Se calcula que a lo largo del trimestre, la artillería de los exportadores alcanzará a 5000 millones de dólares.

Grandes operadores no descartan que el BC cambie de estrategia para morigerar la avalancha de dólares. Hay bancos que esperan una caída súbita, de manera de desincentivar las liquidaciones. En el Central se niegan a adelantar sus movimientos, pero la historia de los últimos años marca que la mesa de la autoridad monetaria prefiere defender la cotización del dólar como una clara señal hacia el resto de los actores económicos.

Rafael Yohai



En el Banco Central están convencidos de que pueden llegar a acumular reservas por 47 mil millones de dólares. Pero Kirchner quiere más.

Desde la entidad conducida por Martín Redrado destacan que nueve de cada diez pesos emitidos para comprar las divisas se están esterilizando mediante la emisión de Letras y Notas. El stock de deuda ya superó los 50.000 millones de pesos y aseguran que la estrategia de acumulación de reservas disminuye la probabilidad de un ataque especulativo. Los funcionarios descartan, a la vez, un impacto inflacionario. Argumentan que la actual liquidez del sistema financiero le permite al Central colocar deuda sin que haya una presión al alza de las tasas de interés. Y que la actual dinámica inflacionaria está vinculada al fuerte crecimiento de la economía más que por la defensa de un tipo de cambio alto.

Este marco favorable no impidió que en Reconquista 266 tomaran nota del malhumor que despertó entre importantes fondos de inversión internacionales la revisión a la baja de la Canasta Básica de Alimentos elaborada por el Indec. Desde ese momento se sucedieron los llamados desde Wall Street para saber si el Gobierno revisará también el índice de precios al consumidor. Mientras tanto, en las últimas horas se notó una incipiente salida de capitales, que hizo retroceder el valor de los bonos.

En los despachos oficiales descuentan que esa fuga será acotada porque a los inversores les resultan muy rentable los títulos de deuda argentinos. Saben que a los financistas no les cambia el escenario uno o dos puntos menos de ganancia anual teniendo en cuenta que la Argentina mantiene una fortaleza fiscal, que está asentado en los buenos precios de los commodities y en el mayor nivel de exportaciones. C

TASAS

VIERNES 13/04					
Plazo Fijo 30 días		Plazo Fijo 60 días		Caja de Ahorro	
$	U$S	$	U$S	$	U$S
7,80%	0,80%	8,20%	1,70%	0,80%	0,10%

Fuente: BCRA

ACCIONES

	PRECIO ($)		VARIACION (%)		
	Viernes 04/04	Viernes 13/04	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	4,120	4,440	7,8	7,5	-7,9
SIDERAR	21,100	22,000	4,3	3,8	-9,8
TENARIS	71,350	73,850	3,5	5,4	-0,2
BANCO FRANCES	12,500	12,600	0,8	-1,2	32,2
GRUPO GALICIA	3,310	3,290	-0,6	1,5	15,0
INDUPA	3,240	3,250	0,3	-0,9	-3,3
MOLINOS	3,700	3,820	3,2	-2,0	-9,0
PETROBRAS ENERGIA	3,140	3,300	5,1	4,4	-6,0
TELECOM	13,400	14,150	5,6	8,4	18,9
TGS	4,120	4,350	5,6	12,1	3,8
INDICE MERVAL	2.127,480	2.212,980	4,0	5,2	5,9
INDICE GENERAL	107.759,680	111.514,870	3,5	4,9	8,1

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

PABLO SOLIS analista del Banco Supervieille

Dólar I. El mensaje de las últimas jornadas del Banco Central es que la estrategia no cambió respecto de los últimos años. Hay una férrea defensa del tipo de cambio. Considero que el ingreso de dólares financieros no es tan desequilibrante, al menos por el momento. El grueso de las divisas que ingresan son del comercio exterior.

Bonos. Brasil tiene el riesgo país más bajo de su historia y eso es una buena noticia para la Argentina, ya que el mercado de bonos está notablemente influenciado por lo que ocurre con el principal socio del Mercosur.

Acciones. Hay sectores que permanecen retrasados, como es el caso del siderúrgico. El índice MerVal retornará a sus máximos. A casi dos meses del sacudón en Shanghai, el índice está apenas 3 por ciento por debajo del record. Otros mercados, como Brasil y México, ya recuperaron todo lo perdido durante esa minicrisis.

Recomendación.

Para los pequeños inversores más conservadores, me inclino por los plazos fijos porque hay que aprovechar las actuales tasas de interés. Los más arriesgados pueden optar por los bonos en pesos indexados.

CER

fecha	PORCENTAJE índice
15-ABR	1,9437
16-ABR	1,9442
17-ABR	1,9447
18-ABR	1,9452
19-ABR	1,9457
20-ABR	1,9462
21-ABR	1,9395

Fuente: BCRA



ALQUILER Y VENTA
impresoras, fotocopiadoras y faxes.

CON UN LLAMADO DE TELEFONO OBTENDRA LA SOLUCION A SU COPIADO E IMPRESION

DISTRIBUIDOR SHARP DISTRIBUIDOR SAMSUNG IMPORTADOR RICOH

Av. Juan de Garay 2872 (1256) Capital
lín. rot. 4943-5808 info@digitalcopiers.com.ar

POR CLAUDIO SCALETTA *

Ciccra, una de las cámaras que representan a los frigoríficos –quizá el sector más beneficiado por la actual política para el sector cárnico– presentó en su último informe mensual un sombrío panorama sobre el futuro de la evolución del stock bovino basado en los números oficiales de producción. Luego de detallar que la faena sigue en leve aumento –2,2 millones de cabezas faenadas significaron una expansión del 3,5 por ciento en el primer bimestre del año–, agregó que en febrero la matanza de hembras creció el 31,3 por ciento. El relajamiento de la exigencia de peso mínimo de 280 a 240 kilos se hizo sentir sobre las terneras, que aportaron el 48,8 por ciento del incremento interanual del sacrificio de hembras. De esta manera, "las estadísticas oficiales ratificaron que en los primeros meses del año continuó el proceso de liquidación de vientres iniciado en el último trimestre de 2006".

Por otra parte, las ventas al exterior cayeron el 20,1 por ciento en comparación con el primer bimestre de 2006, dato esperable pues en aquel período no existían todavía restricciones. Dada la naturaleza de las limitaciones, las principales ventas afectadas fueron las de cortes extra-Hilton, que cayeron el 40 por ciento. En divisas la caída fue bastante menor: 10,7 por ciento. La cifra responde a la mayor participación de los cortes de alta calidad en el total exportado, pero también al aumento de los precios internacionales. El crecimiento de los valores promedio fue del 11,8 por ciento y se ubicó en 2945 dólares FOB por tonelada. El informe detalla que los precios actuales de los cortes Hilton, de los congelados y frescos extra-Hilton y de las menudencias-vísceras resultaron superiores a los de igual período del año pasado: 18,0, 14,6 y 34,1 por ciento, respectivamente.

En base a esos números puede concluirse que el panorama futuro del mercado cárnico sigue siendo explosivo: se acentuará la escasez futura de la oferta por la liquidación de vientres en un contexto de aumento de la demanda externa e interna. Haber renunciado a medidas para impedir la disminución de stocks pensando en los precios de corto plazo podrá tener un costo futuro muy superior a los beneficios conseguidos hasta ahora. Y ello a pesar del aumento paralelo del consumo interno, que registró una suba interanual en el bimestre en cuestión del 8,8 por ciento. Medido per cápita en febrero pasado el consumo alcanzó los 63,1 kg/año, 3 por ciento más que un año antes.

El segundo punto, que surge inmediatamente de la observación de las cifras, es el de los mecanismos de distribución de los costos y beneficios de esta situación. El pedido de una de las entidades del campo esta semana por "sincerar los precios de la carne" debería tomarse como una nueva señal de alerta. Indica que los controles están afectando la distribución al interior de la cadena sectorial en detrimento del productor primario, a la vez que no benefician suficientemente al consumidor. En este contexto no debería extrañar que Ciccra haga malabares para relativizar los aumentos de los precios internos. Según la entidad empresaria, los valores pagados por los consumidores locales sólo subieron el 4 por ciento durante el período bajo análisis, bien por debajo del IPC. A su vez, la suba es caída cuando se la compara con el resto de la canasta alimentaria, es decir con la parte del IPC que más aumentó.

AFP



El consumo per cápita sumó 63,1 kg/año en febrero, 3 por ciento más que un año antes.

LIQUIDACION DE VIENTRES Y POLITICA

Carne para hoy...

El relajamiento de la exigencia de peso mínimo de 280 a 240 kilos se hizo sentir en la faena de las terneras.

La conclusión es que en una economía con mercados oligopólicos los controles de precios pueden ser uno de los instrumentos adecuados para contener la apropiación de rentas extraordinarias por parte de determinadas empresas, sea a costa de los consumidores o de los integrantes más débiles de los circuitos productivos sectoriales. Acordar con esta necesidad no debería significar persistir en el uso de instrumentos cuyos resultados parecen alejarse de los inicialmente propuestos. Finalmente uno de los objetivos centrales de la política económica debería ser fortalecer la producción. Este interés, bajo ciertas circunstancias, puede restringirse en función de necesidades sociales más amplias, como el consumo. Bajo esta perspectiva, el equilibrio entre producción y consumo se convierte en parámetro de eficiencia de la política económica. Este equilibrio es el que podría no estar funcionando en el mercado de la carne. En este marco, la profusión de subsidios cruzados sólo agrega desprolijidad sistémica y un nuevo factor de puja en la relación campo-gobierno. C

* *jaius@yahoo.com*

agro

■ Pequeños productores **algodoneros** del Chaco cortaron las rutas nacionales 16 y 95, a la altura de la ciudad de Sáenz Peña, a unos 170 kilómetros de Resistencia, en reclamo de ayuda gubernamental frente a los bajos precios que reciben por su producción.

■ La Oncca autorizó la entrega de más de 4,4 millones de pesos a 1100 productores lácteos en el marco del sistema de compensaciones al consumo interno de granos. Se trata de los productores que abastecen con unos 80 millones de litros de **leche** a las empresas Milkaut y Mastellone.

■ Cuando todavía faltan entregar casi 900 toneladas de **tabaco Burley** para completar el acopio de este año, el oligopolio de las tabacaleras acordó dejar de comprar alegando que no pudo alcanzarse un consenso en materia de precios.

INTERNACIONALES

EL INCESANTE AVANCE DE CHINA PONE EN GUARDIA A LOS ESTADOS UNIDOS

Impetuosa riña entre dos gigantes

POR MARCELO ZLOTOGWIAZDA *

Los pronósticos sobre cuándo China sobrepasará a los Estados Unidos para convertirse en la primera potencia mundial en términos de Producto Bruto se adelantan cada vez más. Según dijo el miércoles pasado durante un seminario en Buenos Aires la académica Georgia Giovanetti, de la Universidad de Florencia, eso ocurrirá en apenas quince años. Vale recordar que el gigante asiático ya es hoy la cuarta economía (detrás de Estados Unidos, Japón y Alemania) de acuerdo con la comparación tradicional de Producto Bruto, pero sube al segundo lugar si se mide la producción con el criterio de paridad de poder adquisitivo, una metodología que corrige el efecto distorsivo de que una computadora fabricada en China tiene un precio en dólares inferior a una igual producida en Europa o Estados Unidos.

Ese horizonte que parece inexorable y en acelerada aproximación está *impacientando* a los Estados Unidos, por usar el verbo que en diciembre pasado expresó en Beijing el secretario del Tesoro Henry Paulson. Y parece que la impaciencia está dando paso a los hechos, que por ahora toman la forma de batallas menores, pero con derivaciones potenciales imposibles de precisar. Uno de las últimas escaramuzas ocurrió hace dos semanas cuando Estados Unidos duplicó el arancel a la importación de papel satinado chino, que en dos años se había duplicado hasta alcanzar los 224 millones de dólares. El conflicto se intensificó días atrás con la presentación por parte del gobierno de George Bush de dos denuncias ante la Organización Mundial de Comercio, una por piratería y falsificación de varios productos y otra por el bloqueo a la venta en China de películas, libros y música de origen estadounidense. La representante de Comercio de los Estados Unidos justificó las presentaciones en los "miles de millones de dólares que pierden anualmente" las compañías de su país por ese tipo de acciones. El gobierno chino reaccionó a través de un portavoz del Ministerio de Comercio manifestando "profundo pesar e insatisfacción por una decisión que minará seriamente la relación de cooperación y el consenso existente entre los líderes de ambos países para reforzar el comercio bilateral y los lazos comerciales y resolver de la forma adecuada las disputas comerciales".

Todas estas escaramuzas, los cruces verbales y las pequeñas riñas que seguramente seguirán son nada más que síntomas del gran problema que significa el impresionante déficit comercial de los Estados Unidos con China, que el año pasado ascendió a 234.000 millones de dólares, lo que representó alrededor de un tercio del desequilibrio total estadounidense. Y a juzgar por varios indicios, la balanza continuará muy inclinada: por ejemplo, en el último trimestre del año pasado, las exportaciones chinas aumentaron un 29 por ciento respecto de igual período de 2005; en enero de este año el incremento anual se aceleró hasta 33 por ciento; y en febrero el salto fue de un 52 por ciento.



Es lógico que no sólo Estados Unidos sino el mundo entero se ocupe de China. El viernes 6 de abril se realizó en el Fondo Monetario Internacional un seminario dedicado a *Las implicancias globales del crecimiento, la inversión y el comercio exterior de China*. Uno de los expositores fue Peter Schott, economista de la Oficina Nacional de Investigaciones Económicas del gobierno de Estados Unidos, que destacó la creciente sofisticación de las exportaciones de la futura primera potencia, pero además mencionó en tono apocalíptico que probable que el avance chino implique "el inminente final para las manufacturas de economías como la de Estados Unidos".

Si Estados Unidos está así de asustado, lo natural sería que países como la Argentina se preocuparan. Hasta ahora, la fenomenal demanda de materias primas por parte de China escondía el pobre aprovechamiento en términos de cantidad y calidad de lo que se les vende, y desviaba la atención sobre la amenaza de las importaciones. Tal vez sirva como despertador que este año no sólo el intercambio de manufacturas será negativo en algunos miles de millones de dólares, sino que por primera vez después de mucho tiempo el saldo total podría teñirse de rojo. C

* *marcelozloto@hotmail.com*

E-CASH de lectores

PASANTIAS I

Les escribo en esta oportunidad ya que me llamó la atención las remuneraciones informadas en el artículo publicado en *Página/12* (martes 3 de abril). La fuente puede ser cierta en cuanto a las empresas que han encuestado para dicha estadística, pero quería dejarles mi inquietud sobre lo que sucede con esta modalidad de contratación en lugares como la Universidad Nacional de La Matanza. Tenemos por ejemplo una chica que trabajó 4 años en 112 de Telefónica por estudiar "Comunicación Social", cobrando alrededor de 700 pesos hasta el 2003. Por otra parte, una joven que se recibió en Comunicación Social debió anotarse a estudiar otra carrera para mantener su trabajo como pasante. Por otro lado, el caso de estar casi un año como pasante en el Ministerio de Trabajo cobrando 540 pesos por 5 horas de trabajo. Por gracia electoral el año pasado los incorporaron a Planta transitoria. Habría que ahondar más en el tema porque es interesante, sobre todo cuando no se llega al acuerdo cumplido a pesar del esmero de los jóvenes empleados.

Luciana Miguel
lmiguel@trabajo.gov.ar

PASANTIAS II

Sólo para completar un poco la información, Cartocor, empresa de grupo Arcor radicada en Paraná, contrata estudiantes de ingeniería con el 90 por ciento de la carrera aprobada por 700 pesos. El régimen, lamentablemente, está avalado por la facultad, pero es un insulto a la educación y una más de las "grandes avivadas" argentinas.

Germán Rearte
germanrearte@yahoo.com.ar

LINEA CONTROL

Les escribo para contarles algo que sufrimos los clientes "cautivos" de Telefónica: la empresa aumentará nuevamente el abono de su Línea Control 600 a pesar de que rige la prohibición de aumentar tarifas. La compañía envió una carta a sus clientes comunicando que a partir del 15 de junio de 2007 el abono pasará de 51,17 a 54,72 pesos, un 10,7 por ciento de aumento. La compañía ya había aumentado en septiembre de 2006 la tarifa que hasta ese momento era de 45,68 pesos. La excusa es la misma en ambos casos: el año pasado llevó la bonificación del "bloqueo" de la línea del 100 al 76 por ciento. Ahora lo vuelve a disminuir al 50 por ciento. Lo novedoso es que siendo una línea "control", el bloqueo de la misma está implícito por definición. Si no, no sería una línea control. Además, no existe una alternativa de servicio más económico. ¿Qué hace la CNC o la Subsecretaría de Defensa del Consumidor ante esto? Me encantaría saberlo.

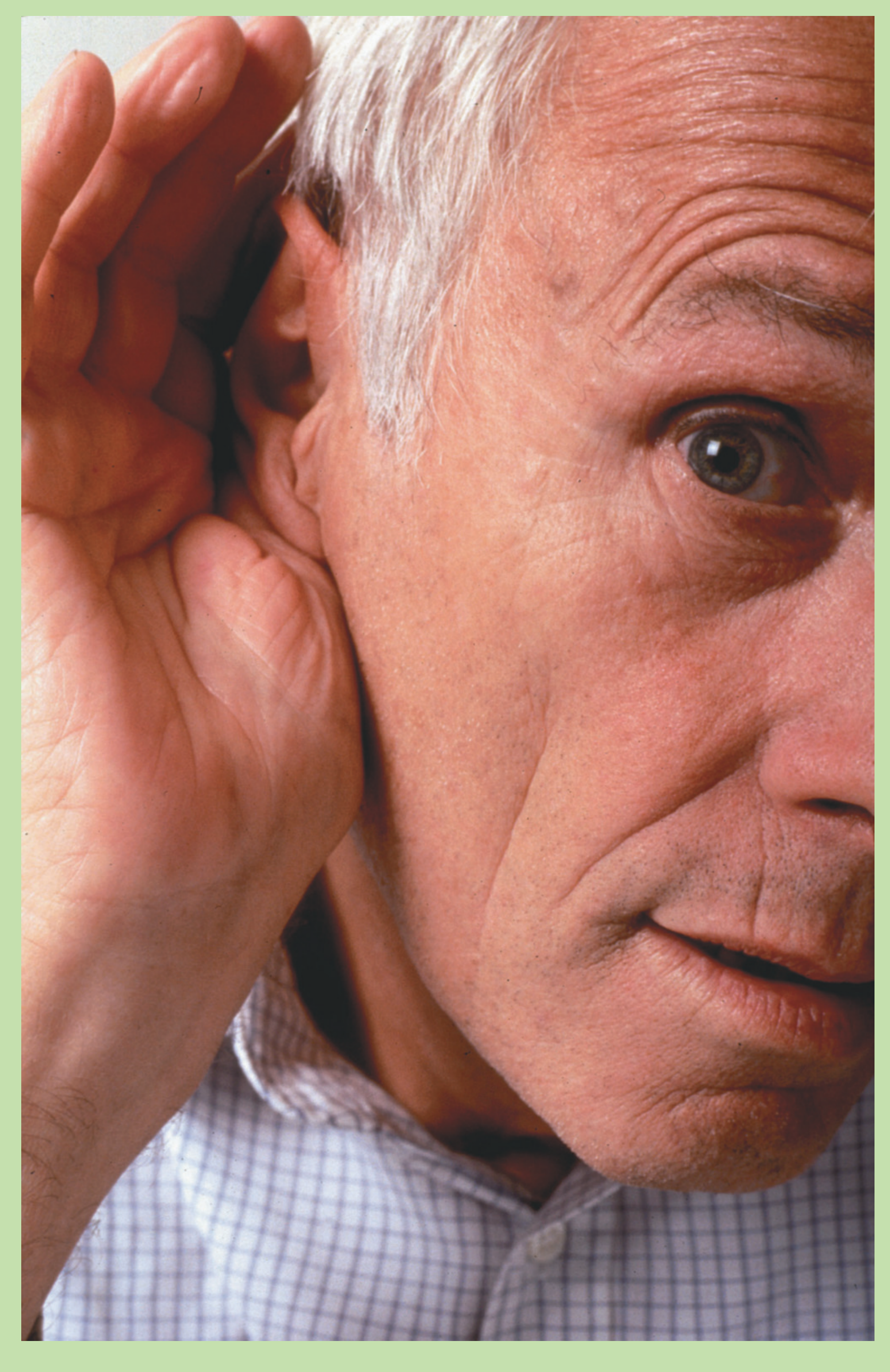
Alicia Giorgetti
agior@fibertel.com.ar

Para opinar, debatir, aclarar, preguntar y replicar. Enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 6772-4450 o por E-mail a economia@pagina12.com.ar no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.

BUENA MONEDA

El crujir de las cuentas

Por Alfredo Zaiat



La debilidad estructural de las cuentas provinciales, tarde o temprano, se manifiesta con los ingredientes típicos de peleas de poder de pueblo chico, desbordes sociales y desmanejos financieros. La megadevaluación, con la consiguiente licuación del gasto público por el congelamiento de los salarios y la casi nula inversión, provocó un espejismo sobre la salud de esas finanzas. Cuando la situación económica empezó a transitar carriles de normalización, las cuentas han vuelto a crujir. Los varios estallidos que existen en el interior, cada uno con sus particularidades, revelan que nada se avanzó en estos años de bonanza en diseñar una relación equilibrada entre Nación y provincias, y que poco y nada han realizado las propias administraciones del interior para mejorar sus presupuestos. La mayoría son manejadas como feudos por familias tradicionales o por una casta de políticos vinculada con el poder económico local. Sus crisis adquieren relevancia nacional recién cuando se producen asesinatos con complicidad del poder político, como fue el de María Soledad Morales en la Catamarca de los Saadi en los noventa, el doble crimen de La Dársena en el Santiago del Estero de los Juárez, y ahora por el brutal asesinato del maestro Carlos Alberto Fuentealba por parte de la policía de Jorge Sobisch en Neuquén. O también son noticia por ser la provincia del Presidente, en la década pasada fue La Rioja; hoy, Santa Cruz.

Si bien en un año de elecciones presidenciales se agudizan las tensiones y los conflictos se exteriorizan con más virulencia, las cuentas provinciales ya han empezado a mostrar signos preocupantes. Se ha agotado el ciclo de excedentes obtenidos por la contención del gasto público y, por ese motivo, las discusiones salariales con docentes, profesionales de la salud, empleados públicos y judiciales son y serán cada vez más intensas. El análisis habitual de consultores de la city apunta a la existencia de demasiados trabajadores estatales. Por lo tanto, el principal culpable de los desequilibrios pasa a ser el aumento de la masa salarial. La previsible recomendación es la de achicar el personal, congelar los sueldos o disminuirlos, como en su momento lo hizo Domingo Cavallo en el gobierno de la Alianza. Otra forma de encarar esa restricción presupuestaria es observar el renglón de los ingresos tributarios, en especial los de origen provincial, para evaluar con más amplitud la cuestión. Si recaudaran más las oficinas de rentas habría más recursos para pagar salarios, además de otros gastos prioritarios. Pero el cobro de impuestos locales es una de las principales deficiencias porque en esa tarea se pone en juego los vínculos de la gobernación de turno con el poder económico y con los sectores más acomodados de la provincia.

Resulta llamativa la escasa relevancia que tienen los ingresos por tributos de origen provincial en el total. Con la excepción de la ciudad de Buenos Aires y la provincia de Buenos Aires –ambos distritos con una complejidad especial–, la autonomía fiscal es bajísima en el resto. En un estudio muy completo y detallado de la situación fiscal y financiera de las provincias, realizado por el Idef-CTA, queda en evidencia que cobran poco y nada por ingresos brutos, inmobiliario y patente. El autofinanciamiento previsto para este año, según los presupuestos de cada administración, equivale al 32,4 por ciento en promedio. Pero ese porcentaje desciende a apenas el 18 por ciento excluyendo los dos distritos más ricos del país. El resto lo obtienen por fondos de la coparticipación girados por la Nación y unas pocas, además, por ingresos de regalías.

Los gobernadores se quejan –y muchas veces con razón– de la dependencia que tienen de la Nación, pero hacen muy poco para diseñar un sistema efectivo de recaudación tributaria en sus propios distritos. No cobrar impuestos y cargar sobre la discrecionalidad del gobierno central es no asumir su propia responsabilidad, al tiempo de construir una relación perversa: dependencia útil para no afectar intereses locales y sumisión dócil para conseguir fondos de la billetera de la Nación. Ese esquema resulta funcional a la estrategia de la construcción de poder del gobierno central, siempre y cuando haya excedentes como en la actualidad o en el ciclo ascendente del plan de convertibilidad.

(Para evitar confusiones, la crisis en Neuquén no tuvo su origen en cuestiones presupuestarias, sino en la política de control y represión del conflicto social que lleva a la práctica el gobernador Sobisch. Es la provincia con más ingresos por regalías petroleras, que equivalen a la mitad del total de sus ingresos. Por ese motivo tiene un enorme grado de autonomía fiscal de la Nación, pero no de las empresas que explotan sus recursos. Además, es una de las que tienen el menor impacto de la masa salarial sobre el gasto primario –41 por ciento–. El superávit obtenido en 2006 permitiría financiar hoy el 12 por ciento de incremento de la masa salarial del total de los empleados públicos, según datos del informe del Idef-CTA.)

Volviendo al análisis de la debilidad estructural de las cuentas provinciales, tanto en períodos de la dictadura (con Alfredo Martínez de Hoz) como de la democracia (con Domingo Cavallo) se promovió la descentralización de los gastos de salud y educación. "En los hechos fue una descentralización del gasto y una centralización del ingreso", explica Mabel Manzanal en "La coparticipación de impuestos en la Argentina", publicado en *Realidad Económica* Nº 225, enero-febrero 2007, del Instituto Argentino para el Desarrollo Económico. Y agrega que "la Argentina es en América latina un caso extremo por el tipo de descentralización operado en los años '90, como así también por sus desregulaciones y privatizaciones. No se destinaron fondos especiales o estuvieron muy condicionados a las nuevas funciones (salud y educación) asumidas por las provincias".

Para equilibrar esa relación se plantea, a nivel general, una nueva coparticipación federal de impuestos, ley demorada hace más de diez años pese a que fue una de las normas contenidas en la reforma de la Constitución aprobada en 1994. Y se señala, en la coyuntura, la necesidad de un mayor autofinanciamiento de las provincias para evitar la dependencia con la Nación. Frente a esa situación, Manzanal considera que avanzar en esa dirección "resulta una quimera" porque "no condice con el propio ejercicio de la hegemonía del poder", tanto a nivel nacional como provincial. Y se pregunta: "¿acaso los que ejercen el poder hegemónico lo delegarán a favor de la ciudadanía de los territorios, en beneficio de la trama del conjunto de sus actores?". La respuesta no es muy alentadora.